

FUNDAMENTOS

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. ratifica las categorías "A" con Perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera, "CP1" al 3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables y "AA" al 2do Programa de Bonos Corporativos de **Compartamos Banco S.A.** (en adelante el "Banco"). A continuación, se detallan los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- Respaldo financiero del Grupo Económico:** El Banco forma parte del Grupo Gentera, *holding* empresarial mexicano, con una sólida trayectoria en el sector financiero. En los últimos años, sus activos han registrado un crecimiento significativo, en línea con la estrategia del grupo, que se centra en el desarrollo y expansión de créditos grupales dirigidos al sector microfinanciero. Dentro del grupo, Banco Compartamos S.A. (México) mantiene una calificación crediticia de BB+, otorgada por una clasificadora internacional, lo que refleja un nivel moderado de riesgo, con una estructura financiera que respalda sus operaciones. En términos de fortalecimiento patrimonial, el Banco establece un abanico de opciones para reforzar sus indicadores de solvencia, desde capitalización de utilidades hasta acudir al mercado con emisión de bonos subordinados en caso de ser necesario. En cuanto a la participación dentro del conglomerado, el Banco representa el 27.0% de la cartera total del grupo a septiembre del 2025, resaltando su relevancia estratégica en la estructura de negocios de Gentera.
- Replanteamiento de acciones estratégicas y posicionamiento en el mercado:** Con su conversión a entidad bancaria en enero de 2025, el Banco ha replanteado su Plan Estratégico con el objetivo de afrontar los nuevos retos regulatorios y operativos, priorizando la atención a los segmentos socioeconómicos C y D, pero identificando también oportunidades de expansión hacia los segmentos A y B bajo una estricta evaluación de riesgos. La estrategia se centra en fortalecer la inclusión financiera en el sector microfinanciero, asegurar un crecimiento sostenido y prudente de la cartera, y diversificar las fuentes de fondeo en concordancia con la gestión de liquidez y costos financieros. En paralelo, durante el 2025 se han intensificado los estándares de originación y seguimiento crediticio mediante la aplicación de modelos de riesgo y analítica avanzada, mientras que los proyectos de transformación digital —a través de banca digital y billetera electrónica, con énfasis en ciberseguridad— buscan ampliar la cobertura y mejorar la experiencia del cliente complementando los canales tradicionales. Como resultado, a diciembre de 2025 el Banco alcanzó el noveno lugar en participación de Créditos Directos (1.3% de cuota) y el lugar decimotercero en Depósitos (0.8% de cuota) dentro de la Banca Múltiple, manteniéndose además como la quinta entidad con mayor participación en Créditos Directos MYPE en el sistema financiero.
- Nivel de solvencia adecuado y fuentes de fondeo:** A dic-25, el Banco presentó un Ratio de Capital Global (RCG) de 22.6% (20.4% a dic-24), superior al promedio de la banca múltiple (17.8%) y holgadamente por encima del mínimo regulatorio (10.0%), sustentado en un mayor crecimiento del Patrimonio Efectivo (+26.3%) frente al de los APR (+14.3%). El Patrimonio Efectivo ascendió a PEN 1,193.83 millones, impulsado principalmente por el aumento del Nivel 1 (+PEN 240.23 millones; +26.9%) vía capitalización de utilidades, mientras que el Nivel 2 registró un incremento moderado (+PEN 8.10 millones; +15.0%). El compromiso patrimonial se mantuvo negativo (-11.7%), reflejando cobertura total de la cartera en alto riesgo con provisiones. En cuanto al fondeo, las obligaciones con el público continuaron como la principal fuente (58.2% de los activos), con crecimiento anual (+PEN 291.86 millones; +9.9%), mientras que los adeudos y obligaciones financieras se redujeron (-PEN 135.92 millones; -13.6%); el patrimonio incrementó su participación a 21.8%, fortaleciendo la estructura de financiamiento. A ello se suman los adeudos y obligaciones financieras, con una participación del 15.6% y reducción en saldos de deuda bancaria y financiamiento de capital de trabajo, así como los valores en circulación (CDN), que contribuyen a preservar adecuados niveles de liquidez. Al cierre del año, se mantiene vigente la Serie B de la tercera emisión del Tercer Programa de CDN, se colocó la Primera Emisión de bonos corporativos (PEN 67.40 millones), instrumentos que fortalecen la estructura de fondeo y consolidan la diversificación de fuentes de financiamiento.

Informe Semestral

Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	A	A
3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1	CP1
2do Programa de Bonos Corporativos	AA	AA

*Información no auditada al 31-12-2025. Aprobado en comité de 20-03-2026.

**Información no auditada al 30-06-2025. Aprobado en comité de 04-12-2025.

Perspectiva	Estable	Estable
-------------	---------	---------

Metodologías utilizadas

Metodología de Fortaleza Financiera de Empresas Financieras V.6 (12-02-2025), Metodología de Clasificación de Bonos Corporativos V.4 (11-07-2025) y Metodología de Clasificación de Instrumentos de Corto Plazo V.2 (06-11-2025).

Resumen financiero

Indicadores (en PEN MM)	Dic-24	Dic-25
Disponible	396.25	423.66
Créditos Directos	4,254.87	4,688.88
Provisiones	324.33	350.19
Activo Total	5,019.97	5,550.53
Obligaciones con Público	2,938.00	3,229.86
Adeudos y O.F.	1,002.15	866.23
Pasivo Total	4,060.41	4,342.80
Patrimonio	959.56	1,207.73
Capital Social	749.67	842.71
Resultado Neto	103.50	246.76

Indicadores financieros

Indicadores (%)	Dic-24	Dic-25
Ratio Capital Global (%)	20.4	22.6
ROAE (%)	11.4	22.8
ROAA (%)	2.1	4.7
CA (%)	6.2	4.3
CAR (%)	6.4	4.5
CP (%)	7.5	5.2
CAR Ajustada (%)	16.0	12.8
CP Ajustada (%)	17.0	13.5
Provisiones / CAR (%)	119.3	167.8
Provisiones / CP (%)	102.5	144.9
Ratio de Liquidez MN (%)	23.3	23.1
Ratio de Liquidez ME (%)	98.0	98.4
Eficiencia Operacional (%)	48.3	45.1
Castigos LTM	486.9	449.2
PG / PE (en %)	0.1	0.1

Contactos

Eduardo Rosas Navarro
 eduardorosas@jcrлатam.com
 Daicy Peña Ortiz
 daicypena@jcrлатam.com
 (+51) 905 4070

- **Mejora significativa de rentabilidad y márgenes:** A dic-25, los ingresos por intereses ascendieron a PEN 1,716.90 millones, registrando un crecimiento de +PEN 229.03 millones (+15.4%) frente a dic-24, impulsados por la expansión sostenida de la cartera y un entorno de tasas activas favorables. En paralelo, los gastos por intereses se redujeron a PEN 196.22 millones (-PEN 69.98 millones; -26.3%), reflejando una menor dependencia de adeudos y una optimización del fondeo, lo que permitió que el margen financiero bruto se incremente a PEN 1,520.68 millones (+PEN 299.02 millones) y alcance un margen de 88.6% (82.1% a dic-24). Las provisiones para créditos directos disminuyeron a PEN 458.79 millones (-PEN 42.85 millones; -8.5%), evidenciando una normalización tras el esfuerzo realizado en dic-24, mientras que los ingresos por servicios financieros netos aumentaron a PEN 175.82 millones (+PEN 73.00 millones; +71.0%), fortaleciendo la diversificación de ingresos. En este contexto, el resultado neto se elevó a PEN 246.76 millones, más del doble del nivel de dic-24 (+PEN 143.26 millones; +138.4%), con un margen neto de 14.4% (10.1% a dic-24), lo que se reflejó en un ROAA de 4.7% (2.1%) y un ROAE de 22.8% (11.4%). Pese al incremento de los gastos administrativos a PEN 765.73 millones (+19.6%), asociados principalmente a personal y servicios, el mayor dinamismo de los ingresos permitió una mejora del ratio de eficiencia a 45.1% (48.3% a dic-24), manteniendo indicadores operativos en niveles consistentes con la expansión del negocio.
- **Calidad de cartera y niveles de cobertura:** Al cierre del período, las colocaciones ascendieron a PEN 4,688.88 millones (vs. PEN 4,254.87 millones a dic-24), evidenciando un crecimiento sostenido, explicado por una originación más selectiva y un seguimiento más estricto de los créditos, así como por el fortalecimiento de las gestiones de recuperación, lo que permitió una expansión ordenada del portafolio. El Banco es una entidad especializada en el sector microfinanciero. En línea con ello, los créditos a microempresa representan el 42.2% de la cartera, mientras que el segmento MYPE en conjunto alcanza el 83.2%. La estructura de la cartera de MYPE se encuentra segmentada en dos líneas de negocio: crédito individual (72.0%) y crédito grupal (28.0%). La línea individual muestra un mayor dinamismo en términos de crecimiento, lo que refleja una estrategia comercial orientada a fortalecer este segmento. Por su parte, la línea grupal mantiene un comportamiento relativamente estable, evidenciando una etapa de consolidación dentro de la estructura de la cartera. La morosidad registró una reducción, con una CAR de 4.5% (6.4% a dic-24), indicador que, contribuyó en una mejora de la cartera, responde positivamente a la gestión de la cartera de alto riesgo, ubicándose por debajo del promedio de Banca Múltiple (5.0%). La Cartera Pesada (CP) se redujo a 5.2% (vs. 7.5%), con descensos en todos sus componentes, mientras que los castigos de los últimos 12 meses disminuyeron a PEN 449.23 millones, representando el 9.6% de los créditos directos y concentrándose en MYPE (82.8%), lo que eleva la CAR ajustada a 12.8% y la CP ajustada a 13.5%. Por su parte, las provisiones alcanzaron PEN 350.19 millones (vs. PEN 324.33 millones), de los cuales 90.4% corresponden a créditos MYPE; adicionalmente, se constituyeron provisiones voluntarias por PEN 129.18 millones (+77.7% vs. dic-24), dirigidas principalmente a cubrir riesgos de la línea individual. En este marco, los niveles de cobertura mostraron una mejora, alcanzando 167.8% para la CAR (vs. 119.3%) y 144.9% para la CP (vs. 102.5%). Finalmente, en cuanto a regionalización, la cartera de créditos se concentra en Lima (33.8%) y Arequipa (18.6%).
- **Indicadores de liquidez:** A dic-25, el ratio de Liquidez en MN se mantuvo prácticamente estable en 23.1% (23.3% a dic-24), afectado por mayores pasivos de corto plazo (+PEN 118.61 millones), parcialmente compensados por un aumento de activos líquidos (+PEN 19.57 millones). En ME, el ratio se incrementó a 98.4% (98.0% a dic-24), asociado a una reducción de pasivos de corto plazo (-PEN 0.97 millones). Ambos indicadores se ubicaron por encima de los mínimos regulatorios; frente a la banca múltiple, el ratio en MN fue menor (27.9%) y en ME superior (57.1%). El RCL total se fortaleció a 163.2% (145.1% a dic-24), respaldado por mayores flujos entrantes proyectados y activos líquidos de alta calidad. El análisis de brechas muestra una cobertura en la brecha acumulada a pesar de tener ciertos descalces (03 tramos). En cuanto a sus niveles de concentración, se observa una tendencia decreciente y continua, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 16.0% y 21.0% de los Depósitos Totales.
- **Plan estratégico, gobierno corporativo y control interno:** A dic-25, Compartamos Banco se mantiene alineado al Plan Estratégico 2025, enfocado en la sostenibilidad del crecimiento y el fortalecimiento patrimonial, con prioridades en la estrategia comercial, digitalización, capacidades tecnológicas y gestión de riesgos, todas con indicadores de seguimiento definidos. En materia de control interno, el Banco cuenta con un marco formal alineado a COSO y COBIT, con una Auditoría Interna independiente que ejecutó el 98.0% de su plan anual; las observaciones presentaron un alto nivel de avance, con 98.0% implementadas o anticipadas, mientras que las recomendaciones de auditoría externa y de la SBS correspondientes a periodos previos fueron subsanadas en su totalidad. Respecto al gobierno corporativo, el Banco mantiene lineamientos formales a través de su Código de Ética, Reglamento Interno y procesos de Junta General de Accionistas, reportando a la SMV el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno Corporativo y realizando evaluaciones periódicas.
- Cabe señalar que la clasificación y perspectiva asignadas se encuentran condicionadas al cumplimiento efectivo del Plan Estratégico del Banco, por lo que **JCR LATAM** mantendrá una vigilancia continua respecto a los factores que pudieran incidir de manera significativa en su solvencia, rentabilidad y calidad de cartera, entre otros aspectos relevantes. En caso de materializarse escenarios adversos que alteren de forma sustancial dichos indicadores, la clasificación podría ser objeto de revisión.

Definición de las Clasificaciones actuales

A: “La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.”

CPI: “Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el

menor riesgo de incumplimiento.”

AA: “Presenta una alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. Cuenta con fuertes factores de protección”.

Perspectiva

Estable

Factores subyacentes a la clasificación

Factores Favorables: Compartamos Banco muestra una cobertura de cartera atrasada superior al promedio de la banca múltiple y CAR inferior al de las EE MYPE, un sólido ratio de capital global y rentabilidad destacada. Además, mantiene liquidez adecuada en moneda nacional para sus operaciones.

Factores de Riesgo: A la fecha de evaluación no se identifican riesgos específicos que incidan negativamente en la clasificación, más allá de los inherentes al modelo de negocio, los cuales son objeto de seguimiento continuo.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Ejecución sostenida y efectiva del Plan Estratégico 2025, consolidando la transformación digital, el fortalecimiento de los modelos de originación y seguimiento crediticio, y la gestión integral de riesgos en un contexto de crecimiento ordenado.
- Mantenimiento de un Ratio de Capital Global (RCG) consistentemente superior al promedio de la banca múltiple (17.8%), respaldado por la ejecución del Plan Estratégico, fortaleciendo la capacidad de absorción de pérdidas y la solvencia del Banco.
- Sostenimiento de ratios de liquidez en moneda nacional alineados o superiores al promedio de la banca múltiple (27.3%) y preservando holgura respecto a mínimos regulatorios.
- Mantenimiento de rentabilidad sólida, con ROAE superior a 16.1% (EE MYPE) y al promedio bancario, respaldando la generación de utilidades y la estabilidad financiera del Banco.
- Crecimiento sostenido y prudente de los Créditos Directos, con mayor posicionamiento en el segmento MYPE y adecuada diversificación sectorial y regional.
- Mejoras sostenidas en la calidad de la cartera y reducción de la morosidad. Mantenimiento de niveles de CAR por debajo del promedio de la banca múltiple (5.1%) y del promedio de EE MYPE (8.3%), junto con coberturas superiores al promedio bancario (110.0%), idealmente en rangos cercanos o superiores a 150%, acompañadas de menores castigos.
- Consolidación de una estructura de fondeo diversificada, con mayor participación de depósitos del público y adecuada gestión de emisiones en el mercado de capitales (CDN y Bonos Corporativos), preservando costos financieros competitivos.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Reversión en la tendencia de mejora de la calidad de cartera, evidenciada en incrementos significativos de la morosidad por encima del promedio de la banca múltiple (5.1%) o del promedio de EE MYPE (8.3%) respecto a CAR, e incremento de castigos, que presionen los resultados y el capital.
- Aumento de concentración en las fuentes de fondeo o pérdida de diversificación de pasivos, incrementando vulnerabilidad ante retiros de depósitos.
- Reducción del RCG por debajo de los niveles estratégicos y del promedio de la banca múltiple (17.8%), que podría comprometer la capacidad de absorción de pérdidas y la estabilidad financiera frente a escenarios adversos.
- Reducción de los ratios de liquidez en moneda nacional hacia niveles inferiores al promedio de la banca múltiple (27.3%) o con menor holgura respecto a los mínimos regulatorios.
- Reducción de la rentabilidad, con ROAE por debajo de los niveles promedio del sector (16.1% de EE MYPE), lo que podría afectar la capacidad de generar utilidades y sostener operaciones de manera estable.
- Incumplimiento o dificultades en el servicio de obligaciones vinculadas a emisiones de deuda (CDN o Bonos Corporativos).
- Incremento en la concentración de los principales depositantes, comprometiendo la liquidez y aumentando el riesgo de concentración.
- Deterioro macroeconómico mayor al previsto, acompañado de inestabilidad social o eventos exógenos relevantes, que afecten la capacidad de pago de la cartera, el ritmo de crecimiento y el acceso a fuentes de financiamiento.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto de los decisores políticos, temas de salud, así como, el impacto de la actual crisis internacional podría afectar las proyecciones y cualquier otra información relevante proporcionada por el Banco. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los clientes, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera adoptar el Banco. El impacto no puede evaluarse cualitativa ni cuantitativamente

en ese momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatizará las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

Últimos acontecimientos relevantes

- 27/02/2026: Exclusión de valores de la segunda emisión del tercer programa de Certificados de Depósito Negociables.
- 19/02/2026: Emisión de la serie C de la tercera emisión del tercer programa de Certificados de Depósito Negociables.
- 22/12/2025: Primera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos.
- 18/11/2025: Mediante resolución de Intendencia General SMV se dispone la inscripción del “Segundo Programa de Bonos Corporativos de Compartamos Banco S.A.” hasta por un monto máximo de circulación de PEN 350.00 millones o su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, así como el registro del Prospecto Marco correspondiente en el Registro Público del Mercado de Valores – RPMV.
- 16/10/2025: Informe de evaluación del Marco Social de Bonos del Segundo Programa de Bonos Corporativos de Compartamos Banco S.A.
- 22/10/2025: Se comunica el envío de información financiera consolidada de Gentera S.A.B. de C.V.
- 04/09/2025: Se comunica la colocación de PEN 80.80 millones dentro de la 3ra Emisión del 3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Serie B.
- 08/08/2025: La SBS omite opinión favorable para que el Banco realice la emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos.
- 27/06/2025: Se comunica la aprobación por parte del Directorio para el Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables.
- 28/05/2025: Se comunica la exclusión del Primer Programa de Bonos Corporativos del Registro Público del Mercado de Valores.
- 28/05/2025: Se comunica la modificación de los términos del Primer Programa de bonos Sociales, cambiando se denominación a Segundo Programa de Bonos Corporativos de Compartamos Banco S.A.
- 23/04/2025: Se comunica el envío de la información financiera consolidada de la casa matriz.
- 31/03/2025: Se comunican los acuerdos de la Juntas Universales, destacando el aumento tanto el aumento de la reserva como la capitalización de utilidades del ejercicio 2024, para aumentar el capital social del Banco por PEN 93.04 millones.
- 30/03/2025: Se realiza la junta universal obligatoria anual de accionistas del Banco.
- 11/03/2025: Se comunica la renuncia del Sr. Ralph Michael Guerra Pérez al puesto de Gerente General de Compartamos Banco, siendo reemplazado por el Sr. Adolfo Antonio Peniche Guillermo.
- 13/02/2025: Se realiza mediante escritura pública, la modificación del Estatus a Banco Compartamos S.A.
- 06/02/2025: Se comunica la colocación de PEN 56.20 millones dentro de la 3ra Emisión del 3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Serie A.
- 31/01/2025: Mediante Resolución SBS N° 00348-2025, la entidad supervisora (SBS) autoriza la conversión de Financiera a Banco bajo la denominación de Compartamos Banco S.A. y/o la denominación abreviada “Compartamos Banco”.
- 28/01/2025: El Directorio del Banco acuerda por unanimidad aprobar el Primer Programa de Bonos Sociales de Compartamos Financiera para la emisión de bonos hasta por un monto máximo de PEN 350.00 millones.

Entorno Macroeconómico

Panorama general

Durante 2025, la economía peruana evidenció una recuperación sostenida con un crecimiento interanual de 3.4%, impulsada por la mejora de la demanda interna y un contexto externo favorable para las exportaciones mineras, lo que también propició una apreciación significativa del sol. Este desempeño positivo se desarrolló en un entorno internacional aún desafiante, marcado por tensiones comerciales y volatilidad financiera, y a nivel local por una persistente fragilidad político-institucional que representa un riesgo para la inversión privada.

En el frente externo, se espera un crecimiento global moderado pero estable hacia 2026. Las condiciones han favorecido al Perú a través de elevados precios de minerales como el oro y el cobre. No obstante, la incertidumbre sobre la política monetaria en Estados Unidos y las tensiones comerciales generan cautela. A nivel local, la economía peruana destaca con una proyección de crecimiento del 3.0% para 2026, superando el promedio regional, sustentada en sólidos fundamentos macroeconómicos. Este dinamismo se apoya en la recuperación de sectores clave como la construcción y el comercio, mientras la inflación se mantiene controlada (1.5%) dentro del rango meta, permitiendo mantener la tasa de referencia en 4.25% desde setiembre, una postura de política monetaria estable.

Las perspectivas para 2026 son positivas, pero están condicionadas por riesgos significativos. En el ámbito externo, una desaceleración de China o un endurecimiento financiero global podrían afectar las exportaciones. Internamente, el proceso electoral introduce incertidumbre política, cuya resolución será clave para consolidar la inversión privada. Además, persisten desafíos estructurales como la inseguridad y la conflictividad social. En consecuencia, si bien los fundamentos actuales son resilientes, la capacidad institucional para gestionar estos riesgos y fortalecer la confianza empresarial será determinante para alcanzar el crecimiento proyectado hacia 2026.

Contexto de la Industria

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema de Banca Múltiple mostró una mejora integral en la calidad de cartera, solvencia y rentabilidad, en un entorno caracterizado por menores tasas de interés e inflación controlada. La cartera de créditos alcanzó PEN 370,438.65 millones, registrando un crecimiento de 5.4% respecto a diciembre de 2024 (PEN 351,491.41 millones), apoyado principalmente en la mejora de la calidad del portafolio crediticio.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), determinada como la suma de créditos atrasados y refinanciados, se situó en PEN 18,794.34 millones, equivalente al 5.1% (vs. 5.7% en diciembre 2024) de los créditos directos. Esta evolución refleja la disminución de los créditos atrasados (-6.6%; -PEN 1,090.24 millones) y de los créditos refinanciados (-3.4%; -

PEN 237.36 millones), evidenciando una mejora en el comportamiento de pago de los deudores.

Por su parte, la cartera pesada (CP) mostró una evolución favorable, ubicándose en 5.3%, por debajo del 6.0% registrado en diciembre de 2024, debido principalmente a la disminución de la cartera clasificada como deficiente y dudosa. Del mismo modo, la cartera con problemas potenciales se redujo de 3.1% a 2.5%, lo que refleja una mejora en la gestión del riesgo crediticio y una menor presión sobre la calidad de los activos.

En cuanto a los indicadores de cobertura, la cobertura de cartera atrasada aumentó de 156.1% en diciembre de 2024 a 171.0% en diciembre de 2025, evidenciando un mayor nivel de provisiones y menor exposición al riesgo crediticio. Asimismo, la cobertura de provisiones sobre Cartera de Alto Riesgo (CAR) mejoró, pasando de 102.2% a 110.0%, lo que confirma el fortalecimiento de la política prudencial de provisiones y una mayor capacidad del sistema para absorber pérdidas potenciales.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores Financieros	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Calidad de Cartera (%)					
Cartera Atrasada (CA)	3.77%	3.95%	4.31%	3.75%	3.47%
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.65%	5.73%	6.39%	5.72%	5.35%
Cartera Pesada (CP)	6.25%	6.25%	6.78%	6.03%	5.72%
Cobertura CA	155.54%	148.46%	144.64%	156.10%	171.03%
Cobertura CAR	103.78%	102.28%	97.64%	102.19%	110.00%
Liquidez (%)					
Ratio de Liquidez MN (%) (Promedio de saldos del mes)	33.64%	26.96%	30.54%	29.59%	27.93%
Ratio de Liquidez ME (%) (Promedio de saldos del mes)	51.35%	48.01%	44.12%	56.09%	57.15%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

A diciembre de 2025, el ratio de liquidez en M.N. se redujo a 27.9% (29.6% a diciembre de 2024) por menores activos de corto plazo, buscando invertir más en activos de largo plazo. Por otro lado, el indicador de liquidez en M.E. aumentó a 57.2% (56.1% a diciembre de 2024). Este incremento responde a una estrategia orientada a fortalecer la cobertura de riesgos cambiarios y asegurar una posición sólida en moneda extranjera ante posibles volatilidades del mercado global debido a la incertidumbre internacional.

En cuanto a solvencia, el ratio de capital global (RCG) a noviembre de 2025 aumentó a 18.1% (vs. 17.4% a diciembre de 2024), consolidándose como el grupo de entidades con mayor fortaleza en el patrimonio efectivo respecto a sus activos y una mayor solidez en la banca múltiple. Este incremento mejora la capacidad del sistema para absorber pérdidas y afrontar fluctuaciones macroeconómicas. Se tiene en cuenta que el nuevo límite regulatorio de 10% desde marzo del año 2025.

El apalancamiento financiero disminuyó a 7.5x en diciembre de 2025 (8.0x en diciembre de 2024), impulsado por un aumento del capital social 6.8% (+PEN 3,098.46 millones), en parte, sostenido por el aumento de pasivos en 0.9% (+PEN 4,271.57 millones). La banca múltiple muestra un refuerzo su capitalización para cumplir con los nuevos requisitos.

En diciembre de 2025, el margen financiero neto creció un 29.0% (+PEN 6,945 millones), alcanzando PEN 30,896.73 millones, impulsado por mayores ingresos financieros (+5.6%) y menores gastos financieros (-10.5%), reducción en las tasas dado los ajustes en las tasas de referencia del BCRP. El margen operacional neto aumentó 35.4% (+PEN 5,408 millones), gracias al crecimiento de ingresos por servicios financieros y menores pérdidas por venta de cartera. El resultado neto alcanzó PEN 14,147 millones, siendo un incremento del 37.0% con respecto a diciembre de 2024.

En términos de rentabilidad, el ROAE y ROAA subieron a 19.0% y 2.5%, respectivamente, debido principalmente a mejores resultados a fin del ejercicio, se considera que también han sido favorecidos por la reducción de la tasa de interés y una inflación controlada. Estos factores contribuyeron a un entorno financiero más estable, consolidando una tendencia positiva en el sector.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores Financieros	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Solvencia (%)					
Ratio de Capital Global	14.9%	14.4%	16.5%	17.4%	18.1%
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (en N° de vecc)	9.01	8.02	7.70	8.00	7.54
Rentabilidad (%)					
Margen Financiero Neto	63.8%	60.3%	47.8%	50.6%	61.7%
Margen Operacional Neto	40.1%	40.2%	29.6%	32.2%	41.3%
Margen Neto	25.2%	27.0%	20.1%	21.8%	28.3%
ROAE	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%
ROAA	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de diciembre de 2025, la Banca Múltiple muestra una posición sólida, resiliente y con perspectiva estable, respaldada por un entorno macroeconómico favorable caracterizado por menores tasas de interés e inflación controlada, lo que le permite afrontar adecuadamente posibles escenarios de volatilidad y sostener su crecimiento en el mediano plazo.

Perfil del Negocio

Compartamos Banco consolidó su posicionamiento en la Banca Múltiple peruana tras su conversión a banco, respaldado por Grupo Genera, con enfoque especializado en créditos individuales y grupales; con presencia en los segmentos de micro y pequeña empresa.

El Banco se constituyó en Arequipa en noviembre del 1997 con la denominación EDPYME Créditos Arequipa S.A. e inició operaciones en abril de 1998. En el 2009, a fin de ofrecer mayor variedad de productos y servicios financieros se convierte en Financiera Crear. Después de la adquisición del 82.7% del accionariado del Banco por el Grupo Económico mexicano Genera en 2011, el Banco cambió su denominación a Compartamos Financiera en el 2013. Durante el I semestre del 2025 y, mediante resolución N°00348-2025, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP'S otorga la conformidad al Banco para la conversión a una entidad bancaria adoptando la denominación de Compartamos Banco S.A. o Compartamos Banco, misma que fue notificada a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

Es propiedad en su totalidad del Grupo Genera, holding mexicano con presencia operativa en México y Perú, desde mayo del 2015, el cual realizó aportes de capital durante los últimos periodos, mostrando un compromiso persistente. Al cierre de diciembre 2025, el Banco ocupa el noveno lugar en colocación de créditos directos (1.3% de cuota) y el lugar decimotercero en Depósitos totales (0.8% de cuota) dentro del Sector de Banca Múltiple. Entre sus productos financieros ofertados, se enfatiza los créditos grupales, que en su mayoría son destinados a mujeres, lo cual refleja una ventaja competitiva frente a sus competidores por ser líder en el tipo de producto ofrecido.

El Banco participa en el mercado de capitales peruanos con la emisión de valores bajo el concepto de Certificados de Depósitos Negociables. Cabe resaltar que el Banco fue certificado con el puesto N°4 en los mejores lugares para trabajar en empresas con más de 1000 empleados en Perú 2025 por la organización global Great Place to Work Institute con 08 años presentes en el ranking.

Grupo económico

El Banco es una subsidiaria del Grupo Genera, holding mexicano con presencia operativa en México y Perú. La estructura organizacional del Banco y del Grupo Genera está identificada y diseñada para un funcionamiento interconectado de las empresas. Estas cuentan con objetivos estratégicos, propósitos y valores compartidos alineados. El Grupo Genera, a set-25, alcanzó Activos por un valor de MXN 113,225 millones y Resultado Neto estimado por MXN 6,485 millones, registrando una utilidad por acción de MXN 4.11. El Grupo Económico cuenta con más de 30 años en el mercado y se identifica 4 sectores: (1) Financiero: venta de productos y servicios financieros a través de Compartamos Banco (México), Compartamos Banco (Perú) y ConCrédito, (2) Comercio: administración de corresponsales bancarios para operaciones financieras en comunidades en desarrollo mediante la empresa Yastas, (3) Seguros: diseño y operatividad de servicios de prevención a través de la empresa Aterna, y (4) Social: mejora de condiciones de vida de población vulnerable a través del desarrollo integral mediante la Fundación Compartamos, y creación de modelos de negocio para la inclusión social mediante Fiinlab.

El Banco, al pertenecer a un Grupo Económico, tiene la experiencia en implementación de estrategias como los créditos grupales, los cuales desarrolla en el Perú y presenta ventajas comparativas frente a sus competidores. Adicionalmente, el Banco tiene como subsidiaria a la empresa Pagos Digitales Peruanos S.A. con una participación del 92.91% al cierre del periodo (91.98% a dic-24), permitiendo una mayor eficiencia en el proceso de colocación de créditos por los desembolsos y pagos virtuales.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo

El Banco establece sus principios y lineamientos generales de gobernabilidad a través de su Reglamento Interno de Trabajo, Código de Ética y Conducta, entre otros. Se enfatiza el documento Proceso General de Junta General de Accionistas (JGA), el cual define los principios del Banco y el funcionamiento de la JGA. El Banco reporta a la SMV el cumplimiento de Principios de Buen Gobierno Corporativo y realiza encuestas de evaluación.

Estructura de Propiedad

El Banco es una subsidiaria del Grupo Genera con el 99.9% de su Capital Social a junio del 2025. Dicho Grupo Económico integra a las siguientes empresas: Compartamos Banco, Yastás, ConCrédito, Aterna, Fiinlab y Fundación Compartamos en México; y Compartamos Banco y Aterna en Perú. Cabe resaltar que el Banco tiene como subsidiaria a la empresa Pagos Digitales Peruanos S.A. en Perú. El Grupo Económico alinea sus estrategias y sus directivos en función a su Plan Estratégico a nivel corporativo. Se enfatiza el conocimiento y experiencia en la implementación de créditos grupales en diversos países como principal beneficio de la sinergia entre el Grupo y el Banco.

Correspondencia con los Accionistas y Grupos de Interés

Las normas de la JGA se encuentran delimitadas en el Proceso General de JGA del Banco. La relación entre el Banco y los accionistas parte del principio de Trato Igualitario de la misma clase y condiciones, el acceso a información para el conocimiento del desarrollo del negocio y resultados establecidos en el documento mencionado. En temas de convocatorias de JGA, esta se reúne obligatoriamente una vez al año dentro de los 3 meses siguientes del cierre del ejercicio económico.

Órganos de Gobierno

El Directorio del Banco está conformado por el presidente del Directorio y 5 directores. Se menciona que 3 directores son independientes. El Directorio tiene constituido 4 Comités: De Remuneraciones, De Riesgo, De Auditoría Interna y Comercial. La Gerencia General y Plana Gerencial tiene establecido 5 Comités: Gerencia, Castigos, Gestión de Activos y Pasivos, y Eficiencia. Se cuenta con 8 Áreas Gerenciales de Nivel 2 identificadas y adecuadamente delimitadas mediante el Organigrama.

Operaciones, Productos y Clientes

A diciembre del 2025, el Banco mantiene una red de 126 oficinas a nivel nacional con presencia en 22 regiones del Perú. Lima y Callao concentran el mayor número de oficinas (40), seguido por Piura (14) y Arequipa (12). En ese marco, Lima y Callao aglomeraron 37.2% de Créditos Directos y el 67.3% de los Depósitos. El Banco identifica a su cliente objetivo como persona mayor de 18 años del nivel

socioeconómico C y D; sin embargo, considerando la conversión a Banco se optimizará la participación en los sectores A, B y C, en base a que estos sectores presentan un mayor grado de bancarización. El Banco tiene identificado el mercado potencial como la Población no Económicamente Activa (PNEA). Tiene como objetivo ampliar más el mercado actual en el cual actualmente opera con su oferta tradicional y mejoras en canales digitales. Entre los productos y servicios financieros ofrecidos, se mencionan los Créditos MYPE como el principal producto del Banco, en específico, se desagrega en 2 tipos: Individuales y Grupales. El primero puede tener diversos destinos como consumo, vivienda, negocio, entre otros. El segundo está dirigido mayoritariamente a mujeres emprendedoras donde se puede incluir a más personas (mínimo 11 personas) en el crédito denominado “Crédito Grupal”, el cual puede tener destino consumo, capital de trabajo o activo fijo.

Adicionalmente, el Banco ofrece Créditos de Consumo, diversos tipos de Captaciones (ahorro, CTS, a Plazo, otros), así como seguros individuales y grupales (Protección, Desgravamen).

Plan Estratégico

Compartamos Banco avanza en la actualización de su estrategia institucional con énfasis en la sostenibilidad del crecimiento y el resguardo de una posición patrimonial sólida, alineada a los estándares del sistema financiero.

El Banco reformula sus objetivos impulsados por la transformación y crecimiento sostenidos durante los últimos periodos. Acorde con el Plan Estratégico 2025, se reformulan los objetivos estratégicos: (1) Estrategia Comercial, (2) Experiencia del Cliente, (3) Estrategia de Canales, (4) Potenciar Capacidades Tecnológicas, (5) Fortalecimiento en Data y Analítica, (6) Ciberseguridad, (7) Cultura de liderazgo. Las iniciativas incluidas en cada objetivo estratégico deberán ser desarrolladas mediante proyectos o planes. La concordancia de los objetivos parte con la cultura de liderazgo y ciberseguridad, la estrategia comercial se orientará al crecimiento de clientes (grupales e individuales), permitiéndoles mejorar su experiencia y amplificar los canales a través de medios digitales; todo esto bajo el soporte de una analítica avanzada fortalecida, así como mejores capacidades tecnológicas. Cada objetivo estratégico planteado tendrá su indicador de medición.

El fortalecimiento patrimonial del Banco se enmarca en el objetivo de mantener el RCG por encima del promedio de la industria, mediante la capitalización de utilidades y, de ser necesario, la emisión de deuda subordinada.

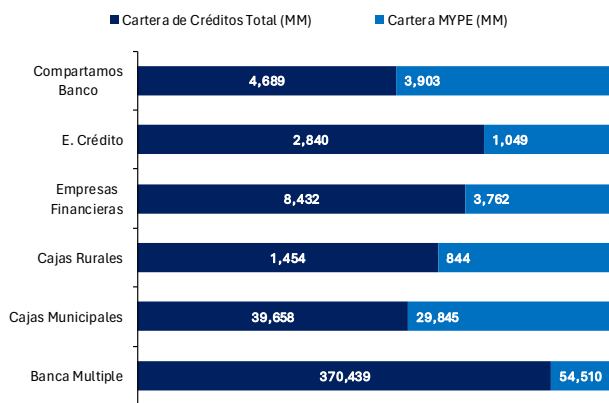
En función de su actual posición patrimonial y del ritmo de expansión previsto, esta estrategia resulta coherente y prudente, al permitir sostener el crecimiento sin comprometer los niveles de solvencia.

Posición Competitiva

Para evaluar la posición competitiva de consumo de las PYME, se identificaron a los competidores directos, abarcando entidades del sistema de operaciones múltiples; tales como la banca múltiple, empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales, entre otros. Asimismo, dado el enfoque estratégico de las MYPE, se analizó un grupo específico de entidades financieras especializadas en dicho segmento (EE MYPE).

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema financiero mostró un crecimiento en el volumen de colocaciones en la mayoría de sus sectores. La excepción fue el segmento de empresas financieras, cuya cartera se redujo respecto a diciembre de 2024, debido a la migración de Compartamos Financiera S.A. y Financiera Santander Consumer S.A. hacia la Banca Múltiple, bajo las denominaciones de Compartamos Banco y Santander Consumer Bank S.A., respectivamente.

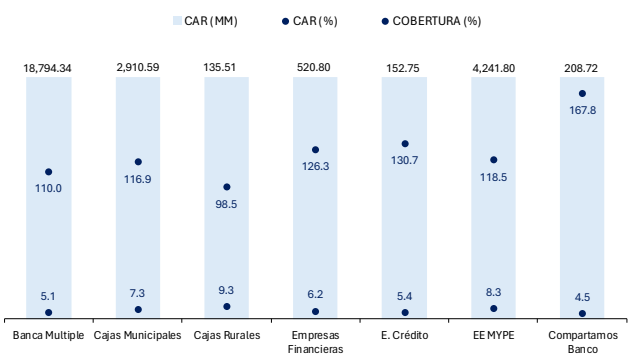
Estructura de Colocaciones (en PEN MM, a dic-25)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), que comprende la cartera atrasada y los créditos refinanciados, para Compartamos Banco alcanzó 4.5%, por debajo del promedio de las EE MYPE (8.3%) y banca múltiple (5.1%). A diciembre de 2025, todos los sectores evidenciaron una mejora en la cobertura de la CAR, impulsada por mayores provisiones y mejor calidad crediticia. Además, la cobertura de Compartamos Banco ascendió a 167.8%, por encima del promedio de banca múltiple (110.0%) y de las EE MYPE (118.5%).

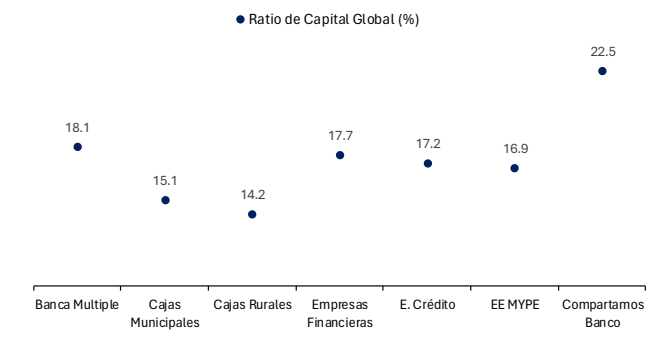
Indicadores de Cobertura (en %, a dic-25)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a los niveles de solvencia, el sistema financiero evidencia una adaptación progresiva a los estándares de Basilea III, manteniendo niveles de capitalización superiores al mínimo regulatorio (10%). A nivel de segmentos, la Banca Múltiple y las Empresas Financieras presentan el RCG más alto del mercado a noviembre, con un promedio de 18.2% y 17.7%, respectivamente, lo que refleja una posición de solvencia sólida. En niveles intermedios se encuentran las Empresas de Crédito con 17.2% y las EE MYPE con 16.9%, mientras que las Cajas Municipales y Cajas Rurales reportan ratios de 15.1% y 14.2%, aunque aún dentro de márgenes aceptables.

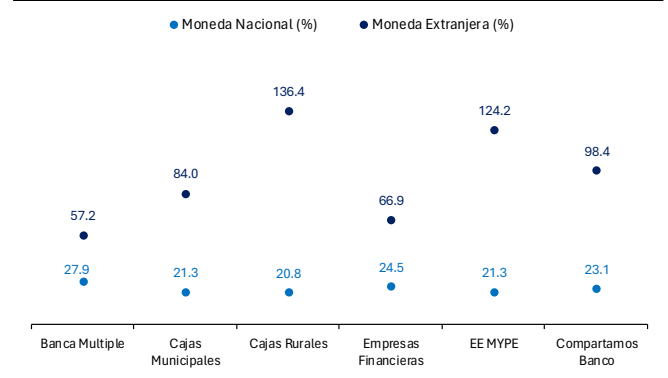
Indicadores de Solvencia (en %, a dic-25)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto al análisis comparativo, el Banco registró un RCG de 22.5%. El valor obtenido se mantiene por encima del mínimo exigido, al mismo tiempo que se posiciona por encima del promedio del sector de bancos (18.1%) y del promedio del sector EE MYPE (16.9%). Dentro de las EE MYPE, el rango va desde un mínimo de 12.2% (CRAC Del Centro) hasta un máximo de 25.1% (Financiera Surgir), mostrando una mayor dispersión y presencia de entidades con altos niveles de solvencia. En el caso de los bancos, MiBanco registró un nivel de RCG de 21.3%.

Indicadores de Liquidez (en %, a dic-25)



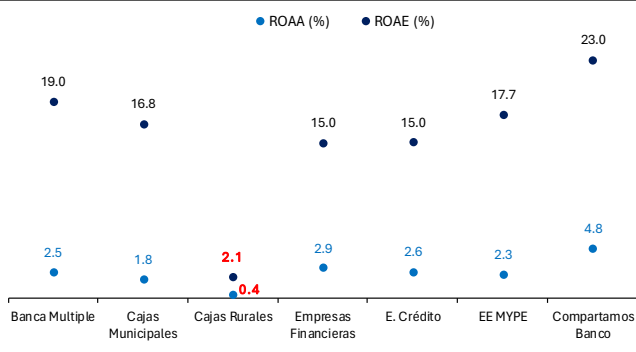
Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Las entidades del sistema financiero mantienen niveles de liquidez holgados, tanto en M.N. como en M.E., por encima de los mínimos regulatorios (8% y 20%, respectivamente), respaldados por una alta proporción de activos líquidos. El sistema presenta coberturas de liquidez superiores al 100%, reflejando capacidad para afrontar escenarios de estrés a 30 días. Dentro de las EE MYPE, el ratio promedio fue de 21.3% en M.N. y 124.2% en M.E. En este contexto, el Compartamos

Banco registró 23.1% en MN en línea con el promedio de EEMYPE y por debajo de la banca múltiple (27.9%) y 98.4% en ME, indicador que es menor al promedio EEMYPE y superior a la banca múltiple (57.2%).

Al cierre de diciembre de 2025, el sistema financiero evidenció una mejora en rentabilidad, en un contexto de crecimiento de colocaciones y tasas de rendimiento aún elevadas. No obstante, persisten presiones derivadas de la mora y el consecuente incremento en provisiones, así como de los costos financieros asociados a captaciones y operaciones en el mercado de capitales. Las EE MYPE alcanzaron un ROAE de 17.7% y un ROAA de 2.3%, reflejando una recuperación progresiva del sistema. Por su parte, el Banco obtuvo indicadores de rentabilidad positivos dentro del rango aceptable del sector (ROAA de 4.8% y ROAE de 23.0%), los resultados son mayores en comparación al promedio de las EEMYPE y la banca múltiple.

Indicadores de Rentabilidad (en %, a dic-25)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Sistema de Control Interno

El Banco posee un Reglamento de Auditoría Interna, donde se establece la metodología y marco de referencia de mejores prácticas y consideraciones sobre cumplimiento regulatorio. Se menciona la independencia organizacional con reportes funcionales y administrativos, la objetividad del Auditor Interno y el rol en la Gestión de Riesgos con un Comité de Auditoría que supervisa los procesos. Se menciona que los procesos en evaluación se referencian en el marco COSO y COBIT, este relaciona los requerimientos de información y de gobierno a los objetivos de la función de servicios de TI.

De acuerdo con el informe de avance del II Cuatrimestre del Plan de Trabajo de Auditoría Interna, se ejecutó el 98% de las actividades planificadas, cuyo total consta de 14 actividades programadas. En cuanto a las observaciones y recomendaciones elaboradas por Auditoría interna, se tiene un total de 175, de las cuales el 72% se implementó según los cronogramas, el 26% se implementaron de manera anticipada y solo el 2% fue reprogramado. En cuanto a lo generado por auditoría externa, se implementaron en su totalidad al cierre de agosto (03). Adicionalmente, al cierre del periodo evaluado, la SBS verificó y ratificó la subsanación total de las recomendaciones pendientes asociadas a los informes de supervisión de los periodos 2023 y 2024. Para el

ejercicio 2025, el Banco señala que, a la fecha, no se ha realizado visita de supervisión por parte del ente regulador.

El Banco cuenta con canales internos claros y efectivos para comunicar la información a los Órganos de Gobiernos y demás grupos de intereses. El resultado y avance del Plan Anual de Auditoría Interna, plan estratégico, resultados mensuales, son expuestos ante los principales organismos del Banco.

Gestión Integral del Riesgo

El Directorio y el Comité de Riesgos definen las políticas y la organización de la Gestión de Riesgos del Banco a través de los documentos de políticas para la Gestión Integral de Riesgos y planificar la Gestión. La Gerencia Central de Riesgos y Recuperación mantiene independencia de las otras áreas ejecutivas y reporta la implementación y resultados de acciones al Comité mencionado y Directorio para el monitoreo correspondiente. Se verifica la gestión mencionada con la ejecución del Plan Anual de Trabajo y los informes anuales. El Banco identifica los riesgos más relevantes a los que se enfrenta, tratando de minimizar el impacto en aquellos efectos no controlables (fenómenos naturales, conflictos sociales, situación política) que puedan afectar la capacidad de pago de sus clientes.

Riesgo de Crédito

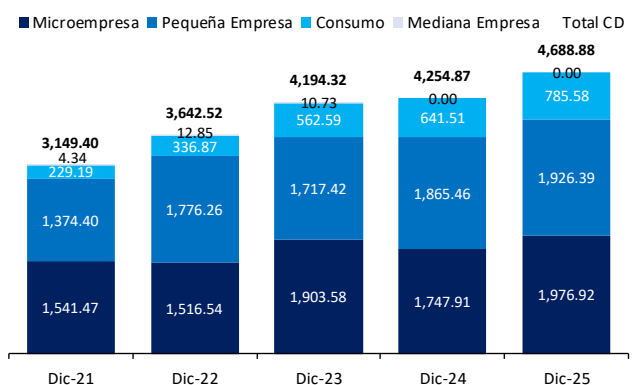
Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

La cartera de créditos directos registró un crecimiento, impulsado en el incremento de las colocaciones en los segmentos de microempresa, pequeña empresa y consumo. Este desempeño evidencia el fortalecimiento de la estrategia del Banco, orientada a la diversificación de su portafolio.

Durante los últimos periodos, el volumen del portafolio del Banco ha mostrado un crecimiento sostenido. A dic-25, el nivel de cartera se sitúa en PEN 4,688.88 millones, siendo superior en 9.8% respecto al periodo anterior (PEN 4,254.87 millones a dic-24) reflejando una colocación prudente en línea con las políticas de una gestión de riesgo responsable. Asimismo, al excluir los programas de gobierno, la cartera alcanza un saldo de PEN 4,667.64 millones. La línea individual concentra el 72.0% y el restante de 28.0% se concentra en la línea grupal. Las Colocaciones se concentran en créditos MYPE, los cuales alcanzaron un saldo de PEN 3,903.31 millones, representando el 83.2% del total de la cartera. No obstante, en términos de variación absoluta, el segmento de créditos a microempresas registró el mayor crecimiento (+ PEN 229.01 millones).

El crecimiento en las Colocaciones viene por el lado de los créditos de Consumo y las MYPE. Al cierre del periodo de análisis, el Banco no registra colocaciones en los segmentos de Mediana Empresa, Gran Empresa ni Corporativo, dado que dichos segmentos no forman parte de su mercado objetivo.

Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito (en PEN millones)



Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Cartera según Situación

Durante los últimos cinco años, los Créditos Vigentes han representado en promedio más del 93.3% del total de la cartera de créditos. Al cierre del periodo, los Créditos vigentes representaron el 95.5% del total de la cartera (93.6% a dic-24), centrando los esfuerzos del banco por tener un crecimiento alineado a sus perfiles de riesgos; los Créditos Vencidos representaron el 3.4% (dic-24: 5.4%) marcando una tendencia decreciente; mientras que los créditos en cobranza judicial y refinanciados muestran ligeros incrementos en nivel de participación.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Vigentes	92.4%	93.9%	93.0%	93.6%	95.5%
Restructurados y Refinanciados	1.5%	0.5%	0.2%	0.1%	0.1%
Vencidos	5.5%	4.8%	5.8%	5.4%	3.4%
Cobranza Judicial	0.6%	0.8%	1.0%	0.8%	0.9%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto al número de deudores, se puede observar una tendencia variable, con tendencia creciente al cierre de año alcanzando los 1,066,325 (957,456 a diciembre de 2024, 924,573 a dic-23 y 634,615 a dic-21) con mayor participación en los créditos de microempresa (896,329).

Riesgo de Concentración

Los 10 y 20 deudores principales tienen una participación mínima, con un 0.03% y 0.05% de los Créditos Directos y 0.11% y 0.21% del Patrimonio Efectivo respectivamente. El Banco concentra el 1.3% del total de Créditos Directos del Sistema de Banca Múltiple ocupando el noveno lugar (29.6% a dic-24, considerando su participación en el sector de empresas Financieras hasta dic-24). Respecto a sus competidores directos, Mibanco concentra el 3.6% de mercado.

El ticket promedio de los Créditos Directos totales fue de PEN 4.38 miles, mientras que para las MYPE fue de PEN 3.92 miles, para la Microempresa de PEN 2.20 miles y consumo de PEN 10.53 miles en base a créditos grupales que el Banco ofrece. El ticket promedio muestra un incremento respecto al cierre anterior, salvo el ticket para créditos de pequeñas empresas con PEN 20.03 miles (PEN 20.06 miles a dic-24).

Las Colocaciones otorgadas por el Banco muestran cierto grado de desconcentración a nivel geográfico. Al cierre del periodo, Lima concentra el 33.8% del total de Colocaciones, seguido por Arequipa con 18.6% y la Libertad con 6.2%. En cuanto a la distribución de oficinas, la región Lima tiene 36 oficinas, seguido de Piura con 14 y Arequipa con 12.

La concentración individual por deudor es reducida y consistente con el enfoque masivo del modelo microfinanciero, lo que limita riesgos idiosincráticos relevantes. A nivel geográfico, si bien existe concentración en determinadas regiones, esta se mantiene dentro de parámetros razonables para el segmento objetivo.

Calidad de Cartera

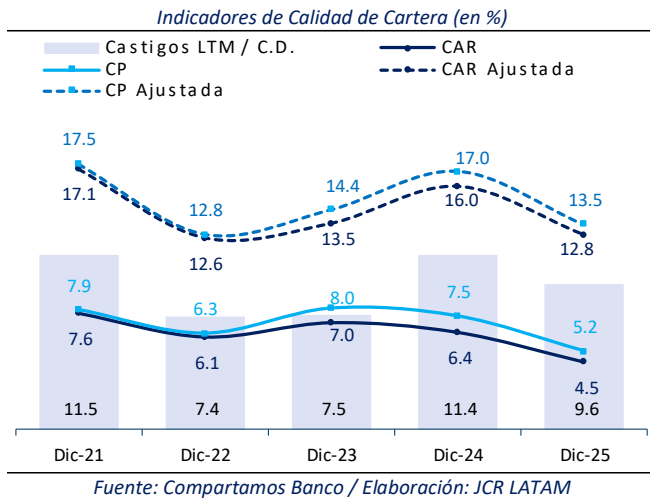
El Banco evidenció una mejora en la calidad de cartera, reduciendo su CAR a 4.5%, por debajo del promedio del sistema bancario (5.0%) y de las EE Consumo (5.4%), por efecto de menores créditos vencidos.

Durante los últimos periodos, la estrategia del banco se ha manifestado en un crecimiento gradual enfocado a medir los niveles de riesgos asociados al portafolio y a su nicho de operaciones (microfinanzas), adaptando nuevas métricas en cuanto al otorgamiento y seguimiento de créditos. Al cierre de diciembre, la Cartera de Alto Riesgo (CAR), que engloba a los créditos atrasados y refinanciados, ascendió a PEN 206.17 millones, representando el 4.5% de los Créditos Directos (6.4% a dic-24), nivel por encima respecto al sector del sector bancario (5.0%). Este resultado es producto de la implementación de mejores medidas de control recuperación de cartera, cobranza temprana, capacidad de pago, viéndose reflejado principalmente en un descenso de los Créditos Vencidos y refinanciados, compensado por un aumento en Cobranza Judicial. Según el tipo de empresa, la CAR se centra en las colocaciones a pequeñas empresas.

Los Castigos aplicados a los créditos (LTM) se situaron en PEN 449.23 millones, representando el 9.6% de los Créditos Directos, similar a lo obtenido al cierre del periodo 2024, concentrados en los créditos de Microempresas; cuya participación se concentra más en la línea individual; considerando los castigos, la CAR Ajustada desciende a 12.8% (16.0% a dic-24).

Respecto a la Cartera Pesada (CP), ha presentado un comportamiento variable, pero con tendencia al alza durante los últimos 02 periodos. Al cierre del periodo, la Cartera Pesada se situó en PEN 241.72 millones, lo cual representa el 5.2% del total de Créditos Directos e Indirectos (7.5% al cierre de diciembre 2024), producto de la reducción de todos sus componentes, en especial de la categoría de dudosa, dado las pocas posibilidades de recuperación de los créditos y aplicación de castigos. Según el tipo de empresa, la CP se concentra en las colocaciones de pequeña empresa (50.5%), seguido de la microempresa (33.8%), conformando el sector MYPE. Al incorporar los castigos efectuados, la CP Ajustada se sitúa en un 13.5% (17.0% a dic-24).

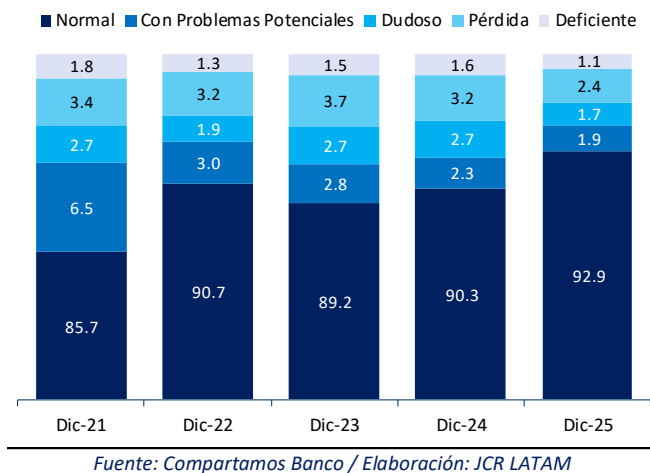
La reducción de la CAR y de la cartera pesada refleja una mejora en la gestión crediticia y en los procesos de originación y recuperación. No obstante, al incorporar los castigos, los indicadores ajustados aún se mantienen en niveles elevados en términos estructurales, lo que evidencia que el costo de riesgo continúa siendo relevante dentro del modelo de negocio.



Considerando los programas de gobierno, estos muestran una tendencia decreciente, al cierre de diciembre, el Banco mantiene un saldo por dichos programas por un importe de PEN 21.24 millones, mostrando una reducción significativa respecto al periodo anterior (dic-24: PEN 88.00 millones), los cuales tienen una cobertura de 108%;

Desde el punto de la Categoría del riesgo del deudor y, considerando el cambio de normativa planteado por la SBS, la categoría Normal ha mostrado una tendencia creciente y una corrección de la categoría CPP, mostrando una mejora en la calidad crediticia. A dic-25, la Categoría Normal tiene la mayor concentración con 92.9% (90.3% a dic-24), registrando incrementos en los segmentos de pequeña empresa, microempresa y consumo respecto al periodo previo, se observan reducciones en las participaciones de las categorías CPP (1.9%), Dudoso (1.7%), Pérdida (2.4%) y Deficiente (1.1%).

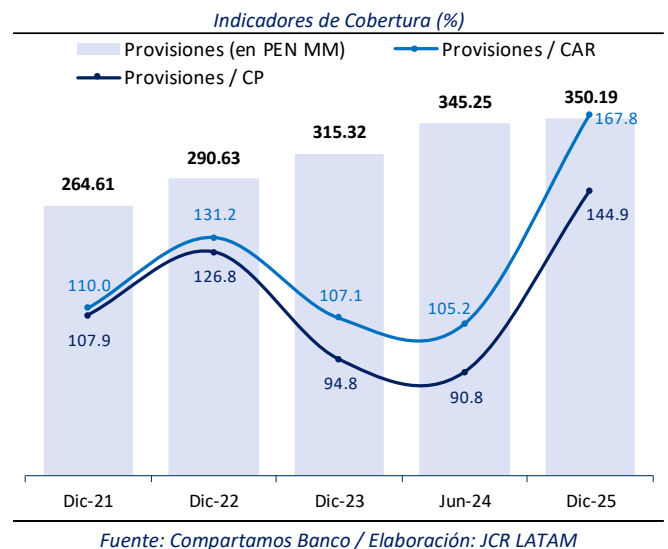
Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Categoría de Deudor (%)



Niveles de Cobertura

El fortalecimiento de provisiones refuerza la capacidad de absorción de pérdidas del Banco, evidenciando una gestión prudential del riesgo crediticio. Asimismo, la cobertura de la cartera pesada, ubicada en 144.9%, se mantiene en un nivel holgado, lo que permite una adecuada protección frente a exposiciones de mayor riesgo y mitiga potenciales impactos en la solvencia patrimonial.

En cuanto al nivel de provisiones, estas han mostrado un comportamiento creciente acorde a las actividades operativa desarrolladas por el Banco. A dic-25, las Provisiones ascendieron a PEN 350.18 millones (PEN 324.33 millones a dic-24), de las cuales el 55.6% están destinadas a los créditos de microempresas. Asimismo, el nivel de provisiones está compuesto por Provisiones Específicas con 50.7% y Provisiones Genéricas por 49.3%, el Banco cuenta con Provisiones voluntarias por un total de PEN 129.18 millones (PEN 72.68 millones a dic-24) enfocadas principalmente para créditos a Microempresas (PEN 119.30 millones), el aumento se dio con la finalidad de cubrir los riesgos asociados a la cartera individual.



Los niveles de cobertura muestran una tendencia creciente en los últimos periodos, con una cobertura CAR de 167.78% y una cobertura de cartera pesada de 144.9%, lo que refuerza la capacidad de absorción ante eventuales deterioros adicionales de la cartera. Este desempeño se sustenta también en la constitución de provisiones voluntarias, incorporando un componente prudential relevante en un portafolio donde el 92.1% de los créditos directos no cuenta con garantías reales (90.1% a dic-24) y el 7.5% presenta garantías no preferidas (8.0% a dic-24), mientras que los créditos con responsabilidad subsidiaria se redujeron a PEN 40.60 millones (PEN 80.28 millones a dic-24). Si bien los niveles actuales brindan un margen de protección adecuado frente al perfil de riesgo del segmento MYPE, hacia 2026 su sostenibilidad dependerá de que el crecimiento de las colocaciones se mantenga alineado con la

capacidad de generación de resultados y provisiones, evitando presiones sobre el margen financiero y los indicadores de solvencia.

Créditos según tipo de garantía

Respecto al nivel de Créditos por tipo de garantías, el 91.2% de los créditos directos del Banco se encuentra sin garantía (90.1% a diciembre de 2024), mientras que los créditos con garantías no preferidas representan el 7.9% del total (8.0% a diciembre de 2024). Esta composición evidencia que el Banco mantiene una estrategia de colocación predominantemente orientada a créditos de consumo sin garantías, consistente con su modelo de negocio; no obstante, dicho enfoque implica una mayor exposición al riesgo crediticio, lo que requiere ser mitigado mediante políticas prudenciales de evaluación, seguimiento y provisiones adecuadas.

Riesgo de Liquidez

Compartamos Banco mantuvo adecuados niveles de liquidez, cumpliendo con los límites regulatorios y de alerta establecidos por la SBS, con ratios de liquidez estables en MN y ME y un fortalecimiento del RCL, sustentado en mayores flujos proyectados y una elevada proporción de activos líquidos de alta calidad.

Indicadores de Liquidez¹

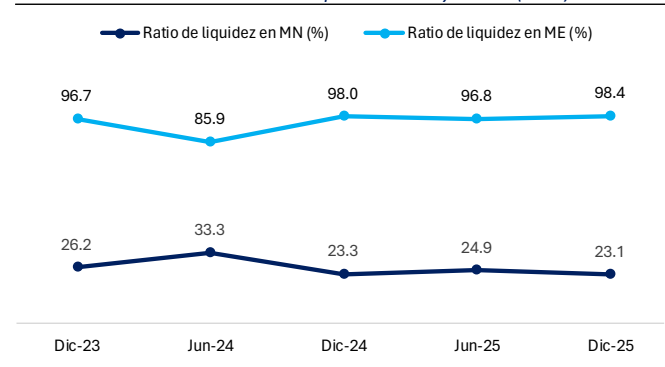
Al cierre de dic-25, el Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (MN) se ubicó en 23.1%, por debajo de dic-24 (23.3%), explicado por un incremento de los pasivos de corto plazo (+PEN 118.61 millones), principalmente por mayores obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos y cuentas de ahorro, parcialmente compensado por un aumento moderado de los activos líquidos (+PEN 19.57 millones). Dentro de estos últimos, se observa una mayor participación de fondos disponibles en el BCRP y valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y el Gobierno Central, mientras que se redujeron los saldos en caja y fondos fijos y fondos disponibles en empresas del sistema financiero nacional. En Moneda Extranjera (ME), el ratio se incrementó a 98.4% (98.0% a dic-24), debido a una reducción de los pasivos de corto plazo (-PEN 0.97 millones), asociada principalmente a menores obligaciones por cuentas a plazo, en un contexto de activos líquidos relativamente estables (-PEN 0.04 millones). Ambos ratios se encuentran ubicados dentro de los requerimientos de la SBS. En cuanto a la Banca Múltiple, el ratio de liquidez en MN se ubicó por debajo (27.9%); mientras que en ME, por encima (57.1%).

El Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) en MN se situó en 53.9%, nivel similar al observado en dic-24 (55.8%), reflejando una estructura estable de inversiones líquidas, con menor saldo de depósitos overnight en el BCRP y una elevada participación de valores emitidos por el BCRP y el Gobierno Central. En ME, el RIL se redujo a 46.1% (50.9% a

dic-24), debido a una menor tenencia de depósitos overnight, aunque manteniéndose en niveles elevados dada la baja base de pasivos en dicha moneda.

Frente a escenarios de estrés de liquidez de muy corto plazo (30 días), el banco cuenta con suficientes activos líquidos de alta calidad para hacer frente a estas adversidades. En este contexto, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) a nivel ponderado total se incrementó a 163.2% a dic-25 (145.1% a dic-24), sustentado en un mayor volumen de flujos entrantes proyectados a 30 días por PEN 562.48 millones (PEN 474.57 millones a dic-24; +18.5%) y un nivel estable de activos líquidos de alta calidad por PEN 654.21 millones (PEN 633.94 millones a dic-24; +3.2%). Dichos activos están conformados íntegramente por instrumentos Nivel 1, siendo su principal componente los valores representativos de deuda emitidos por el BCRP, que representaron aproximadamente 56.6% del total de ALAC, lo que garantiza una adecuada capacidad de cobertura frente a escenarios de estrés de liquidez de corto plazo.

Evolución del Ratio de Liquidez en MN y en ME (en %)



Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Los ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera se mantienen dentro de los límites regulatorios, con estabilidad interanual y un RCL que muestra fortalecimiento. La composición de los activos líquidos (concentrada en instrumentos Nivel 1 emitidos por el BCRP y el Gobierno Central) aporta calidad y rápida realización ante escenarios de tensión de corto plazo. No obstante, el ratio en MN se ubica por debajo del promedio de la banca múltiple, lo que sugiere un menor colchón relativo frente al sistema. Prospectivamente, la estabilidad de estos indicadores dependerá del ritmo de crecimiento de las colocaciones y de la capacidad del Banco para sostener activos líquidos suficientes sin afectar el margen financiero.

Respecto a los indicadores de concentración, estos muestran una desconcentración progresiva, al cierre de diciembre, los 10 y 20 principales depositantes representan el 16.0% y 21.0% de los depósitos totales respectivamente (18.0% y 25.0% a dic-24).

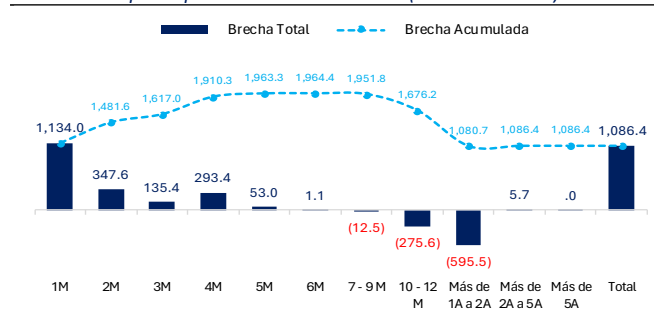
Calce de plazos

El banco presentó descalces marginales de liquidez en tres tramos (7-9 meses, 10-12 meses y más de 1 a 2 años), menor

¹ Ratio de Liquidez (RL) / Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) / Ratio de Inversiones Líquidas (RIL)

a los cinco tramos presentados al cierre del 2024, como resultado del comportamiento de las colocaciones, disponible e inversiones; así como los vencimiento y renovaciones de las cuentas a plazo, saldos en adeudos y certificados de depósitos en circulación. Sin embargo, se observa la cobertura total considerando una brecha acumulada por un importe de PEN 1,086.38 millones, representando el 93% del Patrimonio Efectivo.

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)



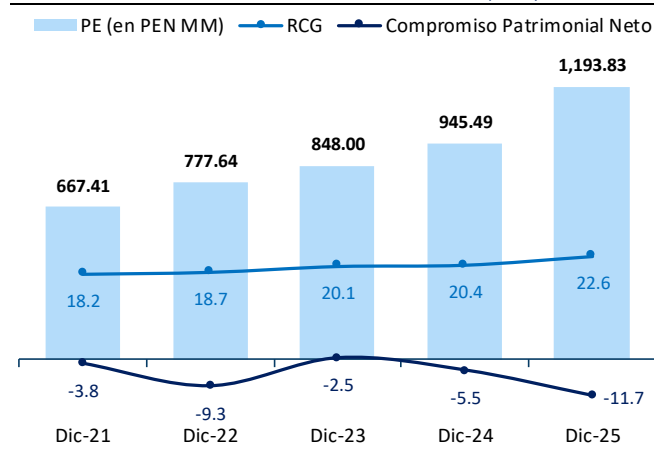
Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Solvencia y Fondo

Compartamos Banco fortaleció su solvencia y estructura de fondeo, con un RCG de 22.6% por encima del mínimo regulatorio y del sector. El fondeo mostró mayor peso de depósitos y menor dependencia de adeudos.

De acuerdo con las disposiciones vigentes de la SBS, el mínimo regulatorio para el Capital Ordinario de Nivel 1 es de 4.5%, para el Patrimonio Efectivo de Nivel 1 es de 6.0% y para el Ratio de Capital Global (RCG) es de 10.0%. Desde su incorporación a la Banca Múltiple, el RCG obtenido por el Banco se ha ubicado por encima del sector. A dic-25, dicho ratio se ubicó en 22.6% (vs 20.4% a dic-24), es superior al sector (17.8%, a oct-25), dando cumplimiento al límite regulatorio. Este resultado fue producto del mayor incremento en el Patrimonio Efectivo (+26.3%) a comparación del incremento en los APR (14.3%).

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

El Patrimonio Efectivo alcanzó un valor de PEN 1,193.83 millones a dic-25 (PEN 945.49 millones a dic-24), explicado

principalmente por el crecimiento del Patrimonio Efectivo de Nivel 1, que se incrementó en +PEN 240.23 millones (+26.9%) hasta PEN 1,131.87 millones, asociado a la capitalización de utilidades vía aumentos de capital y reservas, evidenciando el compromiso sostenido de los accionistas. De manera complementaria, el Patrimonio Efectivo de Nivel 2 registró un aumento moderado de +PEN 8.10 millones (+15.0%), situándose en PEN 61.96 millones, constituido esencialmente por provisiones obligatorias y voluntarias por riesgo de sectores.

En términos de asignación de requerimientos, el Patrimonio Efectivo requerido por riesgos de crédito, mercado y operacional se incrementó en +PEN 87.41 millones (+19.8%), alcanzando PEN 529.44 millones, en línea con el crecimiento del APR total, que pasó de PEN 4,632.89 millones a PEN 5,294.42 millones (+PEN 661.53 millones; +14.3%), impulsado principalmente por el aumento del APR por riesgo de crédito (PEN 4,846.07 millones; +PEN 594.77 millones; +14.0%). Asimismo, el requerimiento por riesgos adicionales se elevó a PEN 72.69 millones (PEN 60.58 millones a dic-24; +PEN 12.11 millones; +20.0%), principalmente por mayor exposición a riesgo de concentración.

Por otro lado, el compromiso patrimonial es negativo. Este indicador, medido como la cartera en alto riesgo (CAR) descontada de provisiones en relación con el patrimonio efectivo, alcanzó -11.7% en dic-25 (vs -5.5% en dic-24). Ello refleja que las provisiones logran cubrir la totalidad la CAR en términos de patrimonio.

El Banco mantiene su estrategia de diversificación de fuentes de fondeo y optimización de costos financieros, observándose a dic-25 que las Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero continúan como principal fuente, representando el 58.2% del total de activos, por PEN 3,229.86 millones, con un incremento de +PEN 291.86 millones (+9.9%) respecto a dic-24 (PEN 2,938.00 millones), explicado principalmente por mayores depósitos de ahorro y renovación de depósitos a plazo. Este mayor peso de depósitos refuerza el perfil estructural al priorizar fondeo más estable; no obstante, mantiene una dependencia relevante del comportamiento y confianza de los depositantes.

Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras redujeron su participación a 15.6% del total de activos (20.0% a dic-24), situándose en PEN 866.23 millones, con una disminución de -PEN 135.92 millones (-13.6%), asociada principalmente a menores adeudos con entidades financieras, mientras que los valores en circulación conservaron una participación acotada. Esta menor dependencia de financiamiento externo contribuye a reducir riesgos de refinanciamiento y presión sobre costos financieros en entornos de mayor volatilidad.

El Patrimonio explicó el 21.8% de la estructura de fondeo, alcanzando PEN 1,207.73 millones a dic-25 (PEN 959.56 millones a dic-24), con un crecimiento de +PEN 248.17 millones (+25.9%), sustentado en la capitalización del 100%

de las utilidades del ejercicio 2024, reflejada en mayores niveles de capital social (+PEN 93.04 millones; +12.4%) y resultados acumulados (+PEN 143.26 millones; +138.4%). Esta evolución fortalece la base de fondeo interno y otorga mayor capacidad de absorción ante eventuales tensiones, aunque hacia adelante será relevante monitorear la estabilidad de los depósitos y la adecuada diversificación entre fuentes para preservar un perfil de fondeo equilibrado.

Si bien el análisis de brechas (en Riesgo de Liquidez) evidencia descalces marginales y una brecha acumulada positiva en relación con el patrimonio efectivo, la estructura de fondeo continúa concentrada principalmente en depósitos. Ante un escenario de tensión de liquidez, el Banco dispone de activos líquidos de alta calidad que respaldan la cobertura de requerimientos de corto plazo según el RCL; sin embargo, la fortaleza estructural dependerá del comportamiento y estabilidad de la base de depositantes. Prospectivamente, resulta prudente mantener un monitoreo continuo de la concentración de los principales depositantes.

Riesgo de Mercado

Compartamos Banco mantiene una exposición reducida al riesgo de mercado, con adecuada gestión del tipo de cambio y de tasas de interés, cumpliendo holgadamente los límites regulatorios e internos, lo que refleja una posición conservadora y estable frente a la volatilidad del entorno financiero.

Tipo de Cambio y Tasa de Interés

Al cierre de junio, la Posición Global en moneda extranjera del Banco fue de sobrecompra por un importe de PEN 1,374.96 miles (vs PEN 885.62 miles a dic-24) teniendo una representación respecto del Patrimonio Efectivo de 0.12% (vs 0.09% a dic-24), estando dentro del límite regulatorio (10%). El Banco no tiene una posición neta de derivados en moneda extranjera ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera.

En relación con el riesgo de tasa de interés estructural, a dic-25 el indicador de Ganancias en Riesgo (GER) se ubicó en PEN 40.94 millones (+PEN 9.53 millones frente a dic-24), representando el 3.5% del Patrimonio Efectivo (vs 3.4% en dic-24). Asimismo, el GER como porcentaje de la Utilidad Neta Anualizada (UNA) se redujo a 16.6%, registrando una variación de -13.8 pp respecto al cierre de 2024 (30.3%), reflejando una mayor capacidad de absorción de resultados ante choques de tasa.

Por su parte, el indicador de Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) ascendió a PEN 14.20 millones, mostrando un incremento de +PEN 0.51 millones (+3.7%) en comparación con dic-24 (PEN 13.68 millones), mientras que su participación sobre el Patrimonio Efectivo se redujo a 1.2% (vs 1.5% a dic-24). El Banco no está expuesto significativamente al riesgo de mercado de tasa de interés;

además, los Activos y Pasivos se encuentran principalmente pactados a tasas de interés fija.

El requerimiento de Patrimonio por Riesgo de Mercado ascendió a PEN 3.07 millones, el cual representó el 0.6% del Requerimiento Total (0.2% a dic-24) con la aplicación del Método Estándar considerando el Riesgo de Tasa de interés y Riesgo Cambiario.

Riesgo Operacional (ROP)

El Banco está alineado con el marco de gestión de riesgo con el Método Estándar Alternativo (AS/NZS ISO 31000:2009), aprobado por el ente regulador.

Acorde a los Informes Trimestrales de riesgo operacional, se registraron eventos de pérdida, los cuales fueron contabilizados; durante todo el 2025 se presentaron 12 eventos de interrupción operativa por continuidad del negocio, durante el IV trimestre se monitorean 54 indicadores clave de riesgos (KRI's), de los cuales se establecen acciones para 02 indicadores al haber superado los límites aceptables. En relación con el indicador de Tolerancia de Eventos de Pérdida (TEP), durante el I Trimestre este alcanzó 0.357%, superando el límite umbral vigente en ese periodo (0.30%). Posteriormente, el umbral fue ajustado a 0.40%, registrándose niveles por debajo de dicho límite en los trimestres siguientes (0.210% al IV Trimestre).

Respecto a los requerimientos de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, este se situó en PEN 41.77 millones en dic-25 (vs PEN 36.17 millones a dic-24) acorde a la aplicación de Método Estándar Alternativo.

Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT) y Cumplimiento Normativo

El Banco establece el marco de sus políticas, metodologías, procedimientos y actividades en el Manual para la prevención de delitos LAFT, corrupción y delitos conexos en el marco normativo establecido por SBS.

A dic-25, conforme al Informe Semestral de Cumplimiento Normativo, el Programa Anual de Cumplimiento Normativo (PACN) alcanzó un 100% de ejecución (13 actividades). En el Registro y Seguimiento de Normas Externas (RENE) se reportaron 41 normas aplicativas en proceso y 361 implementadas, mientras que el cumplimiento en el envío oportuno de reportes y anexos a la SBS fue de 98% durante el segundo semestre.

En materia de Riesgo de LAFT, hasta junio del 2025, no se detectaron nuevas tipologías de operaciones sospechosas; se registraron 16 operaciones inusuales y no se reportaron operaciones sospechosas. A la fecha de corte (dic-25) no se cuenta con el III y IV informe trimestral presentado por el Oficial de Cumplimiento.

Riesgo de Modelo

En línea con el Reglamento de Gestión de Riesgos de Modelo SBS N°00053-2023, el Banco tiene obligaciones para la gestión de modelos de riesgo en uso.

En agosto de 2025, la Gerencia de Transformación de Procesos realizó una actualización integral de los reglamentos asociados a la gestión de riesgo de modelo. Dichas actualizaciones abarcaron la gestión de riesgo de modelos, el modelamiento de riesgo de crédito, la validación de modelos de scoring y el seguimiento de modelos.

Todos los documentos fueron revisados y actualizados de manera explícita para alinearse con la Resolución SBS N° 00053-2023. En este contexto, los estándares de modelamiento, validación y seguimiento entraron en vigencia el 08 de agosto de 2025, mientras que la Política de Gestión de Riesgos comenzó a regir a partir del 05 de septiembre de 2025.

Asimismo, los modelos son clasificados en tres niveles de criticidad (Tier I, II y III). Los modelos de Tier I, considerados los más críticos, cuentan con un esquema de seguimiento mensual, mientras que los modelos de Tier III presentan una frecuencia de seguimiento trimestral o semestral, de acuerdo con su nivel de riesgo.

Desempeño Financiero

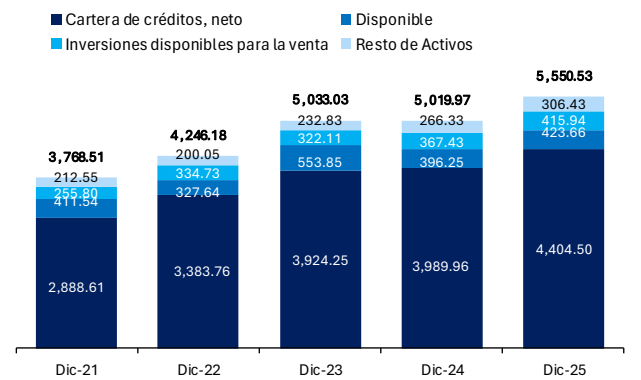
Estructura del Balance

Activos: Evolución y Composición

El nivel de Activos del Banco registra un crecimiento relevante al cierre de dic-25, luego del ligero retroceso observado en dic-24. Los Activos totalizaron PEN 5,550.53 millones, lo que representa un incremento de 10.6% respecto a dic-24 (PEN 5,019.97 millones). Este aumento se explica principalmente por el crecimiento de la Cartera de créditos (+PEN 414.53 millones), asociado a una mayor colocación crediticia, seguido por el incremento de las Inversiones disponibles para la venta en +PEN 48.51 millones, vinculado a mayores posiciones en instrumentos del BCRP y bonos soberanos. Asimismo, el Disponible se incrementó en +PEN 27.41 millones, reflejando mayores depósitos en bancos del país y del exterior, parcialmente compensados por menores saldos en el BCRP, mientras que el Resto de Activos aumentó en PEN +40.10 millones, principalmente por mayores otros activos netos e impuesto a la renta diferido.

La composición de los Activos al cierre de dic-25 continúa concentrada en la Cartera de créditos, neto, que representa 79.4% del total (79.5% a dic-24), seguida por el Disponible con 7.6% (7.9% a dic-24), las Inversiones disponibles para la venta con 7.5% (7.3% a dic-24) y el Resto de Activos con 5.5% (5.3% a dic-24), manteniéndose una estructura de activos consistente, con predominio del negocio crediticio y una ligera recomposición hacia inversiones y otros activos.

Evolución de la Composición de los Activos (en PEN millones)

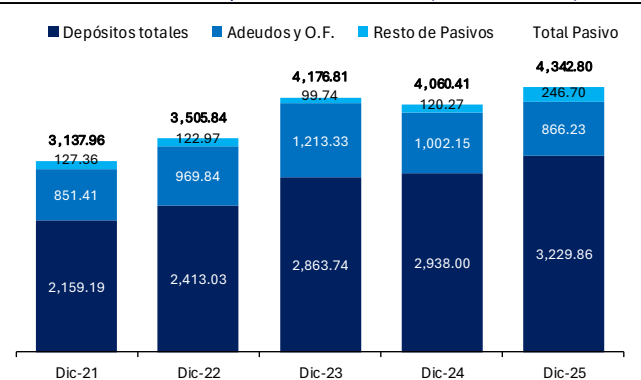


Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Pasivos: Evolución y Composición

Al cierre de dic-25, los Pasivos del Banco ascendieron a PEN 4,342.80 millones, registrando un incremento de 7.0% respecto a dic-24 (PEN 4,060.41 millones), revirtiendo parcialmente la reducción observada en el periodo previo. Esta variación se explica principalmente por el aumento de los Depósitos totales en PEN 291.86 millones, asociado al mayor crecimiento de las Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, consistente con la estrategia de fondeo basada en recursos del público. En contraste, los Adeudos y obligaciones financieras se redujeron en PEN 135.92 millones, reflejando amortizaciones de líneas con entidades financieras. Adicionalmente, el Resto de Pasivos se incrementó en PEN 126.43 millones, explicado principalmente por mayores Cuentas por pagar (+PEN 35.10 millones), vinculadas a operaciones con seguros, remuneraciones y otras obligaciones operativas, parcialmente compensadas por una reducción en Provisiones y otros pasivos (-PEN 2.36 millones).

Evolución de la Composición de los Pasivos (en PEN millones)



Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

La estructura de Pasivos a dic-25 mantiene como principal fuente de fondeo a los Depósitos totales, que representan 74.4% del total (72.4% a dic-24), seguida por Adeudos y obligaciones financieras con 19.9% (24.7% a dic-24) y el Resto de Pasivos con 5.7% (3.0% a dic-24), evidenciándose una mayor participación de recursos del público y una menor dependencia relativa de financiamiento institucional.

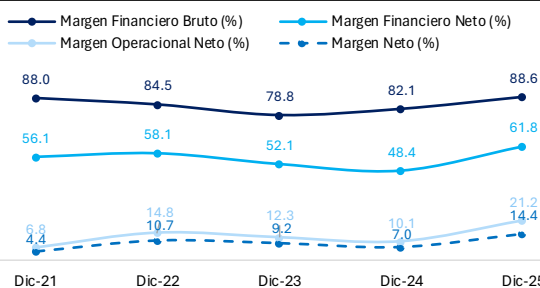
Rentabilidad y Eficiencia

Compartamos Banco consolidó una marcada recuperación de la rentabilidad, sustentada en el crecimiento sostenido de los ingresos financieros, la reducción de gastos por intereses y una menor presión por provisiones; en paralelo, los indicadores de eficiencia se mantuvieron controlados.

Al cierre de dic-25, los Ingresos por intereses alcanzaron PEN 1,716.90 millones, con un crecimiento de 15.4% respecto a dic-24 (PEN 1,487.87 millones), manteniendo la tendencia creciente observada desde dic-21, en línea con la expansión sostenida de la cartera de créditos y un entorno de tasas activas favorables. Por su parte, los Gastos por intereses disminuyeron a PEN 196.22 millones desde PEN 266.20 millones a dic-24, reflejando una menor dependencia de adeudos y una optimización del fondeo, tras el pico observado en dic-23 y dic-24. Como resultado, el Margen Financiero Bruto se incrementó en PEN 299.02 millones, situándose en PEN 1,520.68 millones, con un margen de 88.6%, superior al promedio de los últimos cinco años y al 82.1% registrado en dic-24.

Las Provisiones para créditos directos totalizaron PEN 458.79 millones, reduciéndose frente a dic-24 (PEN 501.64 millones), luego del fuerte incremento registrado ese año, lo que evidencia una normalización en el nivel de provisiones y una mejora relativa en la calidad de cartera. En este contexto, el Margen Financiero Neto ascendió a PEN 1,061.90 millones, mostrando un crecimiento de 47.5% respecto a dic-24 y retomando una trayectoria ascendente tras la desaceleración observada entre dic-23 y dic-24. Adicionalmente, los Ingresos por servicios financieros netos aumentaron a PEN 175.82 millones (PEN 102.82 millones a dic-24), asociados principalmente a mayores ingresos por seguros y servicios complementarios, fortaleciendo la diversificación de ingresos.

Evolución de Márgenes (en %)

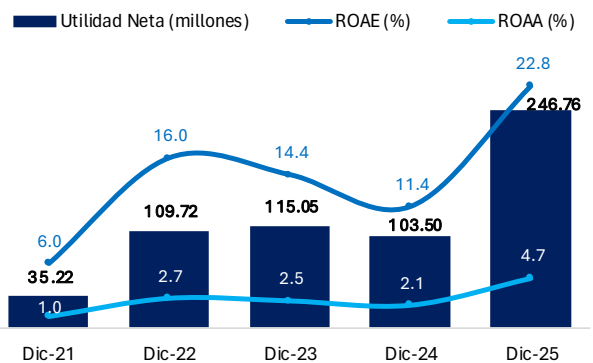


Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

El mayor dinamismo de los ingresos permitió que el Margen de Operación Neto se incremente de manera significativa hasta PEN 364.64 millones, representando 21.2% de los ingresos (10.1% a dic-24), nivel superior al promedio histórico reciente. Considerando una menor presión por valuación de activos y provisiones, así como el efecto neto de otros ingresos y gastos, el Resultado Neto alcanzó PEN 246.76 millones, más del doble del registrado en dic-24 (PEN

103.50 millones), con un margen neto de 14.4%, consolidando la recuperación de la rentabilidad iniciada desde dic-21.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



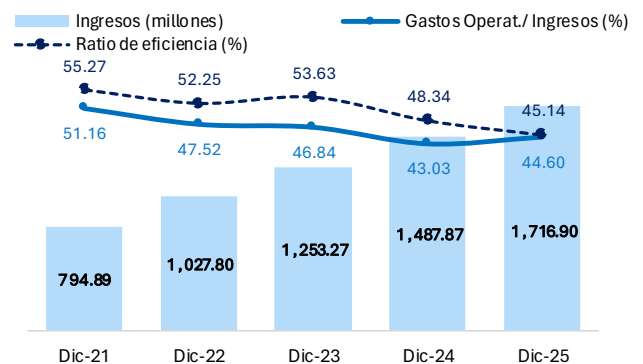
Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

En términos de indicadores, la mejora del resultado se reflejó en un ROAE de 22.8% (11.4% a dic-24) y un ROAA de 4.7% (2.1% a dic-24), ambos por encima de los niveles observados en los últimos ejercicios y coherentes con una mayor eficiencia en el uso del patrimonio y los activos.

Gestión

Respecto a la gestión operativa, los Gastos de administración ascendieron a PEN 765.73 millones, con un incremento de 19.6% interanual, explicado principalmente por mayores gastos de personal y servicios. No obstante, el crecimiento de los ingresos permitió una mejora del ratio de eficiencia a 45.1% (48.3% a dic-24), mientras que el indicador Gastos operativos / Ingresos se ubicó en 44.6% (43.0% a dic-24), manteniéndose en niveles controlados y consistentes con la expansión de la operación.

Indicadores de gestión operativa (en %)



Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Instrumentos de Deuda

Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables

Se estableció con un límite de monto máximo de PEN 400.0 millones o su equivalente en USD con colocaciones en una o más emisiones, siendo de oferta pública. La garantía es la forma genérica del Patrimonio del Banco. El programa cuenta con un plazo de vigencia de seis (6) años desde la fecha de inscripción en los registros públicos correspondientes (Oct-20). En diciembre del 2024, se realizó la actualización N°1 del complemento del prospecto marco del programa, referente a la tercera emisión.

Segunda Emisión

A lo largo del 2025, se cancelaron las últimas tres series (K, L y M) de la Segunda Emisión. Dichas series registraron una alta demanda (2.3x veces en promedio), alcanzando el monto máximo permitido.

Certificados de Depósitos Negociables Cancelados a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie K	70.00	15/02/2024	9/02/2025	5.8438	360
Serie L	70.00	15/03/2024	10/03/2025	5.7188	360
Serie M	70.00	9/09/2024	4/09/2025	5.0000	360

Fuente: SMV & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

A fecha de elaboración del presente informe, febrero 2026, se comunica la exclusión de valores de la Segunda Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables del RPMV.

Tercera Emisión

En noviembre de 2024 se realizó la inscripción de la Tercera Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables hasta por un monto máximo de PEN 400.00 millones, con un valor nominal de PEN 1,000.00 y plazo no mayor a un año. En su conjunto, las Series en circulación de la presente Emisión no podrán ser mayores al monto máximos del programa.

La Serie A fue cancelada en febrero de 2026 y registró un monto de PEN 56.20 millones, con un ratio de demanda de 3.51x veces.

Certificados de Depósitos Negociables Cancelados a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie A	56.20	07/02/2025	02/02/2026	4.7188	360

Fuente: SMV & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Asimismo, en set-25 se realizó la emisión de la Serie B, la cual presentó un ratio de demanda de 2.09x veces.

Certificados de Depósitos Negociables vigentes a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie B	80.00	05/09/2025	31/08/2026	4.4375	360

Fuente: SMV & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

En lo que va del periodo 2026 se encuentra vigente la emisión de la serie C por un monto de PEN 74.70 millones con fecha de vencimiento en febrero 2027.

Segundo Programa de Bonos Corporativos

El programa tiene con un monto máximo en circulación de hasta PEN 350 millones y una vigencia de seis (6) años desde su inscripción en el Registro de la SMV. El Programa permite realizar una o más emisiones, en soles o dólares, mediante oferta pública o privada, sin que el total en circulación supere el monto autorizado. Los bonos pueden colocarse a la par, sobre la par o bajo la par, devengar tasas fijas, variables, indexadas o cupón cero, y contemplan opciones de rescate anticipado conforme a lo establecido en los prospectos y contratos complementarios. Los recursos se destinan principalmente al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y al otorgamiento de financiamientos vinculados a proyectos sostenibles y/o sociales. Las emisiones se encuentran respaldadas de forma genérica por el patrimonio del Emisor y, de ser el caso, por garantías específicas; el pago de principal e intereses se realiza a través de CAVALI S.A. I.C.L.V. como Agente de Pago, actuando Banco BBVA Perú S.A. como estructurador y, en caso de oferta pública, BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. como agente colocador. El Banco comunica a la SMV los términos, condiciones y resultados de cada colocación conforme a la normativa vigente.

Primera Emisión

El 22 de diciembre de 2025 se realizó, mediante oferta privada, la colocación de la Primera Emisión por PEN 67.40 millones, con vencimiento el 22/12/2028. Los recursos captados fueron destinados al otorgamiento de préstamos individuales a micro y pequeñas empresas de propiedad o lideradas por mujeres, en línea con el Marco de Bonos Sociales de Género del Banco.

DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 20 de marzo del 2026 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera, Programa de Certificados de Depósitos Negociables y Programa de Bonos Corporativos a Compartamos Banco S.A.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	A	Estable
Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1	-
Segundo Programa de Bonos Corporativos	AA	

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°06 aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 12 de febrero de 2025, con la Metodología de Clasificación de Bonos Corporativos, versión N°04 aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 11 de julio de 2025 y con Metodología de Clasificación de Instrumentos de Corto Plazo, versión N°004 aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 6 de noviembre de 2025.

Definición

CATEGORÍA A: La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.

La simbología de clasificación tiene 5 niveles, donde A es el máximo y E el mínimo. Las cuatro primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos "+" o "-", para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

PERSPECTIVA: Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

CATEGORÍA CP1: Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo de incumplimiento.

La simbología de clasificación tiene 6 niveles, donde CP1 es el máximo y CP6 el mínimo. Las tres primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos "+" o "-", para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

CATEGORÍA AA: Presenta una alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. Cuenta con fuertes factores de protección.

La simbología de clasificación tiene 9 niveles, donde AAA es el máximo y D es el mínimo. Las clasificaciones de "AA" a "BBB" pueden ser modificadas con los signos "+" o "-", para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable;

no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.

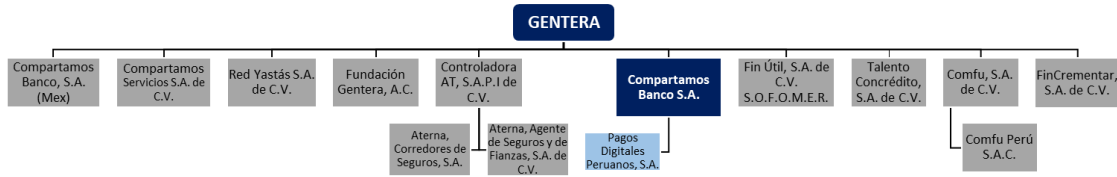
Anexos

Anexo 1: Indicadores Financieros – De 2021 a 2025

Indicadores (en PEN MM)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Estado de Situación Financiera					
Disponible	411.54	327.64	553.85	396.25	423.66
Fondos Disponibles	667.34	662.34	875.84	763.66	839.60
Créditos Directos	3,149.40	3,642.52	4,194.32	4,254.87	4,688.88
Provisiones	264.61	290.63	315.32	324.33	350.19
Total Activo	3,768.51	4,246.18	5,033.03	5,019.97	5,550.53
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	2,159.19	2,413.03	2,863.74	2,938.00	3,229.86
Adeudos y obligaciones financieras	851.41	969.84	1,213.33	1,002.15	866.23
Total Pasivo	3,137.96	3,505.84	4,176.81	4,060.41	4,342.80
Total Patrimonio	630.55	740.35	856.23	959.56	1,207.73
Capital	512.95	547.59	646.21	749.67	842.71
Resultados Acumulados	38.66	109.72	115.05	103.50	246.76
Estado Resultados					
Ingresos por intereses	794.89	1,027.80	1,253.27	1,487.87	1,716.90
Margen Financiero Bruto	699.42	868.68	987.35	1,221.67	1,520.68
Margen Financiero Neto	446.22	597.66	653.15	720.03	1,061.90
Margen de operación neto	53.90	151.81	154.03	150.46	364.64
Resultado neto del ejercicio	35.22	109.72	115.05	103.50	246.76
Liquidez (en %)					
Ratio de Liquidez MN	24.7	23.7	26.2	23.3	23.1
Ratio de Liquidez ME	112.2	312.4	96.7	98.0	98.4
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	31.4	27.9	31.5	27.1	27.1
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	135.6	141.2	139.6	139.6	140.0
Solvencia (en %)					
Ratio de Capital Global	18.2	18.7	20.1	20.4	22.6
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (en N° de veces)	5.3	5.6	5.6	4.8	4.5
Pasivo / Patrimonio (en N° de veces)	5.0	4.7	4.9	4.2	3.6
Cartera Atrasada / Patrimonio	30.4	27.3	33.3	27.7	16.7
Compromiso Patrimonial Neto	(3.8)	(9.3)	(2.5)	(5.5)	(11.7)
Calidad de Cartera (en %)					
Cartera Atrasada (CA)	6.1	5.5	6.8	6.2	4.3
CA Ajustada	15.8	12.1	13.3	15.9	12.7
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	7.6	6.1	7.0	6.4	4.5
CAR Ajustada	17.1	12.6	13.5	16.0	12.8
Cartera Pesada (CP)	7.9	6.3	8.0	7.5	5.2
CP Ajustada	17.5	12.8	14.4	17.0	13.5
Cobertura CA	137.9	144.0	110.5	122.1	173.5
Cobertura CAR	110.0	131.2	107.1	119.3	167.8
Cobertura CP (Créditos Directos y Contingentes)	107.9	126.8	94.8	102.5	144.9
CA - Provisiones / Patrimonio	(11.5)	(12.0)	(3.5)	(6.1)	(12.3)
CAR - Provisiones / Patrimonio	(3.8)	(9.3)	(2.5)	(5.5)	(11.7)
CP - Provisiones / Patrimonio	(3.1)	(8.3)	2.0	(0.8)	(9.0)
Normal	85.7	90.7	89.2	90.3	92.9
CPP	6.5	3.0	2.8	2.3	1.9
Deficiente	1.8	1.3	1.5	1.6	1.1
Dudoso	2.7	1.9	2.7	2.7	1.7
Pérdida	3.4	3.2	3.7	3.2	2.4
Castigos LTM / Créditos Directos	11.5	7.4	7.5	11.4	9.6
CA con más de 90d de atraso / Créditos Directos	3.4	3.3	3.8	3.5	2.6
Rentabilidad y Eficiencia (en %)					
Margen Financiero Bruto	88.0	84.5	78.8	82.1	88.6
Margen Financiero Neto	56.1	58.1	52.1	48.4	61.8
Margen Operacional Neto	6.8	14.8	12.3	10.1	21.2
Margen Neto	4.4	10.7	9.2	7.0	14.4
ROAA (%)	1.0	2.7	2.5	2.1	4.7
ROAE (%)	6.0	16.0	14.4	11.4	22.8
Gastos Operativos / Ingresos	51.2	47.5	46.8	43.0	44.6
Ratio de eficiencia	55.3	52.2	53.6	48.3	45.1
Otras Variables					
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	4,962.69	5,015.45	4,536.50	4,443.94	4,397.24
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	21.07	22.60	24.17	22.71	24.60
N° de Personal	4,779	5,188	6,107	6,819	7,069
N° de Deudores	634,615	726,261	924,573	957,455	1,066,325
PG en ME / PE (en %)	0.5	0.5	(0.4)	0.1	0.1

Fuente: EEFF no Auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Grupo Económico – a dic-25



Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 3: Órganos de Gobierno (a dic-25)

Accionistas	Participación (%)
Gentera S.A.B. de C.V.	99.99%
Otros	0.01%
Directorio	
Christian Thomas Laub Benavides	Presidente del Directorio
Manuel De La Fuente Morales	Director
Alejandro Puente Barron	Director
Mercedes Rosalba Araoz Fernandez	Director Independiente
Karina Victoria Bruce Marticorena	Director Independiente
Alejandro Arturo Silva Arguello	Director Independiente
Plana Gerencial	
Adolfo Antonio Peniche Guillermo	Gerente General
César Augusto Sanguineti Almendariz	Gerente Central de Administración y Finanzas
Jeffrey Martinez Veit	Gerente General Senior Modelo Comercial
Maytee Marcilla Truyenque	Gerente Central de Tecnología
Liliana Hernández Jiménez	Gerente Central de Personas y Filosofía
Iris Yanett Aybar Salazar	Gerente Central de Riesgos
Angie Andrea Nataly Lovon	Gerente de Auditoría Interna
Humberto Alejandro Lecca Neyra	Gerente de Asesoría Legal y Cumplimiento

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4: Instrumentos de Deuda – A dic-25

Anexo 4-1. Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables

Detalle	
Denominación	Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 400.00 millones o equivalente a USD
Vigencia	Hasta 6 años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Tasa	Serán definidos en el Prospecto Marco y complementos
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en el Acto y Prospecto Complementario
Plazo de valores	No mayor a 1 año
Moneda	Definido en cada emisión
Precio de Colocación	A la par, bajo la par o sobre la par
Opción de Rescate	De acuerdo con el artículo 330 de la Ley General y artículo 89 de la Ley de Mercado de Valores
Usos	Financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio Otros usos corporativos
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Lugar de pago	CAVALI
Situación	Vigente, con una tercera emisión

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4-2. Certificados de Depósitos Negociables Vigentes a dic-25

Detalles	Tercera emisión - Serie B
Monto Colocado	80,000,000.00
Demanda Total	166,836,000.00
Demanda x Colocación (veces)	2.09
Tasa (%)	4.4375
Plazo	360 días
Fecha de Colocación	04/09/2025
Fecha de Emisión	05/09/2025
Fecha de Redención	31/08/2026
Precio	Bajo la par
Garantía	Garantía genérica del patrimonio del Emisor

Fuente: SMV / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4-3. Segundo Programa de Bonos Corporativos

Detalle	
Denominación	Segundo Programa de Bonos Corporativos
Tipo de Oferta	Oferta Pública y/o Privada
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 350.00 millones o su equivalente en USD
Vigencia	Hasta 6 años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Tasa	De acuerdo a documentos complementarios
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en los documentos complementarios de acuerdo con cada emisión
Amortización	De acuerdo a documentos complementarios
Moneda	PEN o USD
Opción de Rescate	En cualquier fecha previa a la fecha de redención siempre que esté establecido para cada emisión de acuerdo con los Prospectos Complementarios y Contratos Complementarios
Usos	Financiamiento de operaciones crediticias del negocio del Banco Otorgamiento de financiamientos que incorporen o desarrollen proyectos sostenibles y/o sociales
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor. Garantías específicas de acuerdo con los Contratos Complementarios
Representante de Obligacionistas	Por ser definido
Agente Colocador	Oferta Pública: BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.; Oferta Privada: Por definir.
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente de pago	CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente, en su primera emisión

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM